

23 mai 2016
Acquisition

Signature d'un accord d'acquisition de WMF Le Groupe SEB renforce son leadership mondial

1

Le Groupe SEB annonce avoir signé avec KKR un accord d'acquisition du Groupe allemand WMF, le n°1 mondial des machines à café professionnelles et le leader des articles culinaires en Allemagne.

Grâce à cette acquisition structurante, le Groupe SEB :

- acquiert **une position de solide leader mondial dans le marché très attractif des machines à café professionnelles** qui se caractérise par une forte croissance, une rentabilité élevée et une récurrence des revenus importante du fait de la part des activités de service ;
- **se renforce considérablement dans les articles culinaires en devenant le n°1 en Allemagne** au travers notamment d'une offre inox haut de gamme ;
- **accélère son développement dans la catégorie stratégique des ustensiles et accessoires de cuisine**, dans la continuité de l'acquisition d'EMSA, pour atteindre un chiffre d'affaires de plus de 350 M€ ;
- **consolide son portefeuille de marques par l'entrée de nouvelles marques fortes dont l'emblématique WMF**, mais aussi Schaefer, Silit, Kaiser et HEPP ;
- **accède à un réseau de 200 points de vente en propre en Allemagne**, fort vecteur d'image et de ventes.

Par ailleurs, cette acquisition permettra de générer **des synergies importantes**. En matière de revenus, celles-ci émaneront du déploiement de la marque et des produits WMF à l'international à travers le réseau du Groupe SEB ainsi que de l'enrichissement de la marque WMF par des produits du Groupe. D'autre part, l'intégration de WMF permettra de mettre en œuvre des actions de productivité dans de nombreux domaines : achats, industrie, logistique, commercial, back office **pour un montant de synergies en année pleine estimé à une quarantaine de millions d'euros à l'horizon 2020**.

Le montant de la transaction s'élève à 1 585 M€, basé sur un prix payé de 1 020 M€ et sur une reprise de dettes financières nettes à hauteur de 565 M€ au 31 décembre 2015. S'y ajoutent 125 M€ au titre des engagements de retraites et de pré-retraites.

L'opération sera financée par dette, conduisant à un ratio proforma Dette Nette / EBITDA à fin 2016 inférieur à 3, préservant les grands équilibres financiers du Groupe. La forte génération de trésorerie permettra un désendettement rapide du Groupe, avec l'objectif de revenir à un ratio inférieur à 2 à fin 2018.

En 2015, le chiffre d'affaires du Groupe SEB, incluant WMF, aurait été de 5 824 M€ avec un EBITDA ajusté de 651 M€, représentant une marge de 11,2 %.

L'opération sera fortement relative (supérieure à 20 %) sur le bénéfice net par action dès la première année pleine.



Mieux Vivre

Communiqué de presse ●

2

WMF : un fleuron de l'industrie allemande

Fondé en 1853, le Groupe WMF s'est développé autour de 3 activités : les machines à café professionnelles, le petit équipement domestique (articles culinaires et petit électroménager) et l'équipement hôtelier. Au fil des années, il s'est forgé de solides positions :

- dans le café professionnel, il est le leader mondial incontesté avec une part de marché de 28 %, loin devant le n°2.
- dans les articles culinaires, WMF est le clair leader en Allemagne avec 20 % du marché.

En 2015, le Groupe WMF a réalisé un chiffre d'affaires de 1,1 milliard d'euros, en croissance de 4,3 %. Ce chiffre d'affaires se répartit à hauteur de 56 % dans le petit équipement domestique, 37 % dans le café professionnel et 7 % dans l'équipement hôtelier. Au plan géographique, les trois quarts des ventes sont réalisés en Europe (51 % en Allemagne), les autres principaux marchés étant à parts quasi-équivalentes les Etats-Unis, la Chine, le Japon et la Corée.

L'EBITDA ajusté du Groupe WMF s'élève à 118 M€ en 2015 et est estimé à 140 M€ pour l'année 2016.

WMF compte 8 sites de production dans le monde : 4 en Allemagne, 1 en Suisse, 1 en République Tchèque, 1 en Chine et 1 en Inde. Il s'appuie sur une distribution multi-canal et détient notamment un important réseau de magasins en propre. Il emploie 5 700 salariés dans 16 pays, dont 3 800 en Allemagne.

«Grâce à une étroite collaboration avec l'équipe de direction, basée sur la confiance, nous avons pu définir une stratégie gagnante afin d'assurer au groupe WMF un bel avenir. L'entreprise est désormais bien positionnée pour poursuivre sa croissance et réaliser son plan de développement stratégique avec le Groupe SEB», ont déclaré Philip Wack, Directeur au sein de l'équipe investissement industriel de KKR en Europe et Johannes Huth, Directeur général de KKR Europe, Middle East & Africa.

Une acquisition stratégique et une nouvelle étape dans le développement du Groupe SEB

Thierry de La Tour d'Artaise, Président directeur général du Groupe SEB a déclaré : *«L'acquisition de WMF constitue pour le Groupe SEB une nouvelle étape structurante de son développement. Elle permet de renforcer significativement nos positions en petit équipement domestique, notamment en Allemagne, et d'intégrer de très belles marques. Elle représente, en outre, une formidable opportunité d'entrer par la grande porte dans le marché très attractif des machines à café professionnelles et de capitaliser sur ces technologies de pointe pour enrichir notre offre produits grand public. Nous avons une grande estime pour cette magnifique entreprise avec laquelle nous partageons une culture et des valeurs centrées sur la passion du produit et l'obsession de l'excellence. Ce sont autant d'atouts qui supporteront nos projets ambitieux de création de valeur et permettront d'assurer une intégration réussie des équipes de WMF, auxquelles je souhaite la bienvenue au sein du Groupe SEB. »*

Calendrier et modalités

L'opération sera soumise aux autorités de la concurrence concernées dont l'approbation devrait intervenir au second semestre 2016.

La cotation de l'action SEB, suspendue ce jour, reprendra dès l'ouverture des marchés le 24 mai.

● Prochains évènements ●

25 juillet

Ventes et résultats S1 2016

25 octobre

Ventes et infos financières 9 mois 2016

3



Investisseurs / Analystes
Groupe SEB
 Direction de la Communication Financière
 et des Relations Investisseurs
 Isabelle Posth et Emmanuel Fourret
 Campus SEB – 112 chemin du Moulin Carron
 69130 Ecully

comfin@groupeseb.com

Tél. : +33 (0) 4 72 18 16 40

Presse
Image Sept
 Estelle Guillot-Tantay
 Claire Doligez
 Caroline Simon

egt@image7.fr
cdoligez@image7.fr
caroline.simon@image7.fr

Tél. : +33 (0) 1 53 70 74 70

Et retrouvez nous aussi sur www.groupeseb.com



Leader mondial du Petit Equipement Domestique, le Groupe SEB déploie son activité dans près de 150 pays en s'appuyant sur un ensemble unique de marques de premier rang (Tefal, Rowenta, Moulinex, Krups, Lagostina, All-Clad, Supor), commercialisées à travers une distribution multi format. Vendant quelque 200 millions de produits par an, il met en œuvre une stratégie de long terme fondée sur l'innovation, le développement international, la compétitivité et le service au client. Le Groupe SEB emploie près de 26 000 collaborateurs dans le monde.

SEB SA

SEB SA - N° RCS 300 349 636 RCS LYON – capital 50 169 049 € TVA intracommunautaire : FR 12300349636